

A股纳入MSCI利好港股

□本报记者 张枕河

摩根士丹利资本国际公司(MSCI)官方21日宣布自2018年6月起将A股纳入新兴市场指数和全球基准指数。此前曾有观点认为, A股纳入MSCI指数可能会分流部分投资港股市场的资金。但业内人士强调, 随着内地和香港资本市场联系紧密, 港股反而将因此受到提振, 恒指21日走软更多的是受到隔夜美股拖累。

不会大幅分流资金

分析人士指出, A股纳入MSCI指数会立即大幅分流港股市场资金的观点不足为虑。首先, 相关的外部资金具体执行要在一年以后, 也就是2018年6月; 其次, 即使有冲击可能也只是对于H股的投资略有降低。

美盛环球资产管理董事总经理兼特许财务分析师Ajay Dayal认为, 目前A股于MSCI指数权重为0.73%, 虽然份额不多, 但相信此次只是一个开端, 未来需给予投资者足够信心, 再加大市场份额。他举例指出, MSCI于1992年把韩国股市纳入相关指数中, 一开始只加入韩国股市20%市值, 6年后才增至100%。至于A股加入后或摊薄其他市场股份的权重。他表示, 部分在A股加H股上市的公司, 其H股投资比例短期内有可能降低。

从韩国股市的历史经验可以看出, A股被纳



新华社图片

入MSCI可以阶段性带来被动的配置性资金需求。对于A股来说, 除了QFII和RQFII等方式之外, 目前海外资金主要通过沪港通和深港通进行配置, 因此纳入决定短期内对于北上资金会有积极影响。但如果需要外资持续性配置A股市场, 则核心决定因素还是在宏观基本面因素。

资金将持续流入港股

业内人士指出, 港股市场与A股市场关联度日益升高, A股纳入MSCI指数对港股市场吸引海外资金也属于利好, 尽管不排除港股短期出现波动的可能, 但中长期来看港股市场仍

有上涨空间。特别是港交所、中银香港等权重股有望持续走强。

南华金融集团高级策略师岑智勇接受中国证券报记者时表示, A股纳入MSCI指数的消息短期可能会使得港股表现偏淡, 但将有利于港交所、中银香港等权重股。此外, 这也可能将是AH股价差拉近的一个契机。

分析人士指出, 此次获MSCI纳入指数的A股, 均是“沪港通”、“深港通”机制下的指定品种, 反映沪深港通机制已成为内地金融市场开放最便捷有效的模式。

数据显示, 部分投资者从去年开始已经积极在关联度极高的港股市场为A股纳入MSCI指数做准备。截至3月初, 通过港股通净流入港股市场资金超过70亿美元, 日均流入规模相对于2016年的数字增长了41%。这一举超越了被动追踪ETF(净流入16亿美元)和其他主动管理资金(净流出10亿美元), 成为境外资金流入港股市场的最主要来源。

自从沪港通开通以来, 南下资金净流入规模达570亿美元, 按日均计算约占港交所每日总成交量2.2%, 3月初该占比上升至4.4%。作为参考, 自2014年11月北上资金净流入规模为300亿美元, 按日均计算约占上交所和深交所每日总成交量的0.7%, 但截至3月初, 该占比下降至0.6%。

美联储决策层建议 进一步加息应谨慎

□本报记者 杨博

美国达拉斯联储主席卡普兰20日表示, 美国10年期国债收益率目前处于低位, 暗示经济增长预期低迷, 美联储在考虑进一步加息时需非常谨慎。他表示希望看到数据证明近期的通胀疲软是暂时的, “在未来进一步加息上, 必须保持非常谨慎和耐心的态度”。

此前一天芝加哥联储主席埃文斯表示, 美国经济近期表现相当不错, 经济基本面很好, 但对通胀疲软的情况感到紧张。鉴于通胀前景不明, 美联储可以等到12月再决定是否有必要再次加息。

在上周的议息会上, 美联储宣布再次加息, 与此同时决策层维持对今年底利率中位数的预期不变, 暗示今年晚些时候还将有一次加息。自2015年12月启动本轮加息周期以来, 美联储已经四次上调基准利率, 累计上调幅度达到100基点。

不过市场对此高度怀疑。芝商所美联储观察工具显示, 交易员预计今年9月美联储加息的几率不到20%, 对12月加息的几率预期不超过50%。

摩根大通预测 日企海外并购将增加

□本报记者 张枕河

摩根大通在最新报告中表示, 日本企业近年来一直在大幅收购海外资产, 并将继续寻求增加全球市场份额。

报告具体数据显示, 日本公司的并购交易总额在2016年达到1980亿美元, 同比增长15%。同年该国的海外并购交易额在2016年达到了1010亿美元, 为史上第二高。摩根大通表示, 海外并购交易额占到日本并购交易总额的51%, 较前一年同比增长13%。

与之形成对比的是, 全球并购交易总规模从2015年创纪录的高点开始回落。毕马威数据显示, 去年全球并购交易的总规模从2015年的4.9万亿美元降至4万亿美元。

摩根大通报告表示, 日本可能无法摆脱全球并购放缓的总体趋势, 但由于其国内市场日益萎缩, 日本企业将不得不在海外寻求更多机会, 因此该国企业跨国并购交易的增长将可持续发展。2017年第一季度, 日本企业的海外并购交易总额达180亿美元, 占全球并购交易总额的53%, 这一数据也支撑了报告结论。

去年全球3D打印机 出货量增长29%

□本报记者 杨博

市场研究机构IDC于20日发布的报告显示, 2016年全球3D打印机出货量增长29%, 相关收入增长18%。

就市场份额看, 去年下半年3D系统公司份额达到18.5%, 居于首位; Stratasys次之, 份额为12.3%; EOC位居第三, 份额10.2%; Concept Laser和Envisiontec分别以5.7%和4.8%的份额居于第四和第五位。前五大公司合计市场份额略高于50%。从收入来看, 尽管去年3D系统公司和Stratasys的产品占全球3D打印机出货总量比重仅为6%, 但占总收入的比重高达30%。

IDC硬件解决方案研究主管格雷尼表示, 从全球范围来看, 3D打印市场增长趋势持续, 更多技术和材料方案的采纳驱动了更多的相关投资, 以及更大范围的设备应用。

就地区来看, 去年亚太地区3D打印机出货量增长最为强劲, 此外中东欧、中东和非洲地区也有良好表现。北美地区虽然在去年下半年有所复苏, 但全年出货量仍出现下滑。

专家认为 沙特石油政策难现重大变化

本报记者 张枕河

储、第二副首相穆罕默德·本·萨勒曼为王储和副首相, 并继续担任国防大臣一职。

在消息公布后, 业内专家认为, 沙特石油政策难以受此影响出现重大变化。彭博援引伦敦能源顾问机构Energy Aspects首席石油分析

师Amrita Sen的话指出, 沙特需要油价上涨来推动经济改革的计划, 因此石油政策短期内不太可能改变。目前沙特面临能源市场供过于求, 石油收入不足等多项挑战。

作为石油输出国组织(欧佩克)最大产油

国, 沙特阿拉伯5月份主导欧佩克把减产协议延长到2018年3月的决定, 以应对原油生产过剩, 从而支撑油价。而根据欧佩克数据, 去年沙特靠石油和成品油的出口获得收益1344亿美元, 较2012年的高峰3375亿美元已减少60%以上。

与之形成对比的是, 全球并购交易总规模从2015年创纪录的高点开始回落。毕马威数据显示, 去年全球并购交易的总规模从2015年的4.9万亿美元降至4万亿美元。

摩根大通报告表示, 日本可能无法摆脱全球并购放缓的总体趋势, 但由于其国内市场日益萎缩, 日本企业将不得不在海外寻求更多机会, 因此该国企业跨国并购交易的增长将可持续发展。2017年第一季度, 日本企业的海外并购交易总额达180亿美元, 占全球并购交易总额的53%, 这一数据也支撑了报告结论。

高盛预测香港零售业明年将复苏

本报记者 陈晓刚

华尔街机构高盛集团日前发布研究报告称, 基于相关企业正面的同店销售数据以及盈利趋势, 预测香港零售业将在2018-2019年出现复苏。

今年5月, 权威机构发布的香港零售业调查

报告显示, 3月份的香港零售销售总价按年率计算增长3.1%, 为2015年3月起连续下跌24个月后首次出现增长。香港政府统计处发布的最新数据也显示, 2017年4月的香港零售业总销售额较2016年同期微涨0.1%。

高盛预计, 今年香港零售将继续反弹, 销售水平将较去年增长2%, 大大好于2016年的

下跌8.1%。受访港游客消费复苏影响, 预计香港2016年-2020年的销售年增长水平将维持在2%-3%。高盛还预计, 在进行店铺网络调整后, 香港相关零售企业的成本将下降, 盈利有望改善, 2018财年的利润增幅可能达到20%-30%。

近期, 零售企业在香港一些远离核心商圈

亚马逊领跑家用智能音箱市场

本报记者 杨博

市场研究公司Slice Intelligence的最新数据显示, 亚马逊智能音箱产品继续领跑家用智能音箱市场, 将竞争对手远远甩在身后。

统计显示, 5月份亚马逊的Amazon Echo占全球市场份额达到21.6%, Amazon Dot占

18.2%, Amazon Tap占0.9%, 合计占比超过40%。Sonos位居第二位, 占比15.1%。谷歌Google Home占比仅为3.2%。

分析指出, 亚马逊的智能音箱产品相对丰富, 价格从低端到中高端不等, 比如Dot售价仅49美元, Tap售价120美元, Echo售价179美元, 这强化了其市场竞争力。相比之下, 谷歌只有

Google Home一款产品, 售价129美元。

与亚马逊和谷歌开发的立足于语音助手功能的音箱产品相比, Sonos音箱更关注音质表现, 价格也偏高, 但销售表现同样良好, 今年迄今为止销量同比翻番。

另一家研究机构Strategy Analytics此前发布的报告同样显示出亚马逊在新兴智能音箱

市场的主导地位。报告称, 全球基于Wi-Fi的无线音箱出货量在2016年增长62%达到1400万台, 亚马逊在增量中占有77%的份额。

该机构分析师表示, 亚马逊凭借Alexa语音助手支持的Echo音箱取得成功, 显然给整个行业带来冲击。预计到2022年, 智能音箱占无线音箱市场的比例将从去年的42%增长至90%。

东芝或向日美韩联合体出售半导体子公司

本报记者 张枕河

据媒体21日报道, 日本东芝公司在当日召开的理事会上正式决定, 将就出售旗下半导体子公司一事优先与日美韩联合体进行谈判。而

东芝公司未来将与日美韩联合体进行最终谈判, 并计划在本月28日股东大会召开之前正式签约。东芝希望在有关各国通过相当于日本反垄

断法的法律审查后, 在明年3月底前完成出售工作, 以避免因连续两年资不抵债而被东京证券交易所取消上市资格。此外, 东芝与另一家美国半导体厂商“博通”也进行了谈判, 该厂商提出的收购额超过日美韩联合体。



新华社“民族品牌传播工程”

战略合作伙伴

